

SBDG GUIDE

Government
Publications

Small Business Development Corporations Guide

CA20N

RU

Z219



3 1761 11894563 3



Ontario

Ministry
of
Revenue

Bud Gregory
Minister
T.M. Russell
Deputy Minister

ISBN 0-7743-8886-2

3/85/20M

3181

ADDENDUM

CA 20N
RU
- 7219

May 1984 Ontario Budget Changes Small Business Development Corporations Act

Ref. Page 4

Eligible investors

- The Small Business Development Corporations program has always prohibited investments through an SBDC by the spouse, parents, children or siblings of the controlling shareholders of the small business. The prohibition has been extended to encompass any "member of the family," including aunts, uncles, nephews, nieces, grandparents, cousins and certain in-laws.

Ref. Page 5

Total debt and equity investment

- The limit on the total debt and equity investment in a small business and any corporations affiliated with that small business by one or more SBDCs is reduced from \$5 million to \$2.5 million.

Ref. Page 5

Voting shares of a small business

- Any number of SBDCs are limited to owning in total no more than 49 per cent of the voting shares of any small business.

Ref. Page 5

Investment requirements

- An SBDC may be registered with a minimum capital investment of \$25,000. Within one year of its registration, the SBDC must increase its equity capital to a minimum of \$100,000. Investment

requirement dates are now tied to the date an SBDC issues shares. Every time shares are issued, the SBDC has 12 months in which to invest 40 per cent of that capital, and 24 months to invest 70 per cent. Shares issued by the corporation prior to registration are deemed to have been issued on the date of registration for the purposes of determining the dates by which that capital must be invested.

- Generally, funds invested by an SBDC cannot be used by the small business to repay debts owing to any shareholders of the investing SBDC or any associates of such shareholders.

Ref. Page 5

Election of SBDC Funds

- For shares of an SBDC issued after May 15th, 1984, the SBDC must file an "Election of Fund" form designating the fund from which the incentive is to be paid.

For the 1984 fiscal year (ending March 31, 1985):

- \$7.5 million is allocated for the payment of incentives on capital raised by SBDCs to support investment in small businesses located in northern and eastern Ontario. To be eligible, a business must have paid in the last 12 months at least 75 per cent of its wages and salaries to employees whose ordinary place of employment is located in northern and eastern Ontario. Northern and eastern Ontario is defined as including Muskoka, Victoria, Northumberland and all counties and districts to the north and east.

- \$5 million is dedicated for the payment of incentives where SBDCs make investments in new enterprises. A new enterprise is one that has not previously conducted business or is less than one year old, regardless of location in Ontario. A company will not qualify as a new enterprise if it has acquired or intends to acquire the assets of an operating business.
- \$12.5 million is available for the payment of incentives on capital raised by SBDCs to make general investments.

CONTENTS

Program Overview	4
Eligibility Requirements for Small Businesses	6
Match-Up	8
Serving You	10
Legislation Specialists	10
Preview	10
Operations	11
Subsequent Ineligibility	12
Revocation of Registration	13
More Information?	14

Note:

This booklet describes in general terms the SBDC program. It has been developed from the SBDC Act, but is not a substitute for the Act.

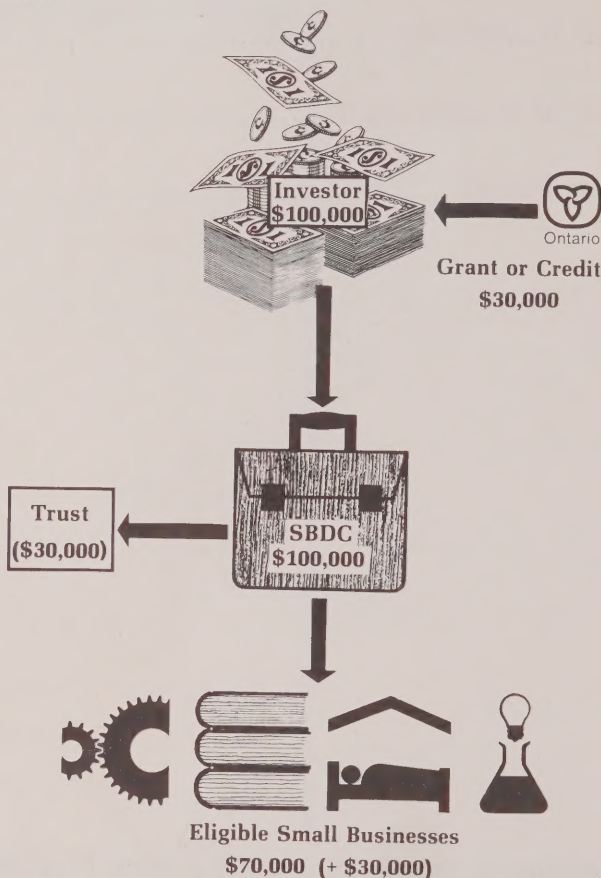
Program Overview

Administered by the Ontario Ministry of Revenue, the Small Business Development Corporations program is a relatively new approach to stimulating the growth of the Province's small business sector. Designed to encourage private sector investment in Ontario small businesses, the program has blended the concepts of venture capitalism and government assistance. The program aids small businesses, both in the growth and start-up phases of their development.

Although the program is based on a number of imaginative concepts, it is easily understood and accessible by both investors and small businesses.

Here is how it works.

A group of investors, or a single investor, can pool their capital and form a Small Business Development Corporation (SBDC), a public or private company incorporated under the Business Corpora-



tions Act of Ontario and registered with the Ministry of Revenue. SBDC investors must purchase equity (voting) shares of the SBDC. For providing this investment capital, SBDC investors receive a 30 per cent grant (to individuals resident in Ontario) or tax credit (to corporations paying Ontario Corporations Income Tax) from the Province of Ontario.

There is no limit on the amount of investment the individual or corporate investor may make in the SBDC but the total equity capital of each SBDC is limited to \$5 million for private corporations and \$10 million for public corporations.

As an SBDC is capitalized, 30 per cent of its equity capital must be deposited into a trust fund held in trust by the corporation, for the corporation and the Ministry of Revenue jointly. The trust fund is usually established at a chartered bank or trust company and the manner in which the trust fund is set up is subject to Ministry of Revenue approval.

Monies can only be withdrawn from the trust fund with written authorization from the Minister of Revenue. Approval is given when the SBDC invests in an eligible small business, at which time an amount equal to 3/7 of the investment can be withdrawn from the trust fund by the corporation.

The SBDC, which is similar to a holding company, must supply investment capital to an eligible small business by making an equity investment. The SBDC must purchase new equity shares (shares which

carry voting rights) of the small business. An SBDC is limited to purchasing a maximum of 49 per cent of the voting shares of a small business. Two or more unassociated SBDCs can together own up to 60 per cent of the voting shares of any one small business. Any one eligible small business cannot receive more than \$5 million from any number of SBDCs. The SBDC can also supply managerial and technical expertise to the eligible small business.

By the end of its first year of registration, an SBDC must have a minimum of \$100,000 in equity capital with 40 per cent of the equity capital being invested in eligible small businesses. By the end of its second year of registration, the SBDC must have 70 per cent of its equity capital invested in eligible small businesses. Thereafter, the SBDC must maintain at least 70 per cent of its equity capital in eligible small businesses. Other SBDC assets may be in the form of loans to an eligible small business, monies on deposit at a chartered bank, and former eligible investments of the SBDC.

Since the program was launched in July, 1979, some 450 SBDCs have been formed, channelling approximately **\$165 million** in investment into **nearly 400 small businesses in Ontario**. The infusion of SBDC capital has enabled many small businesses to start-up, expand or revitalize their companies, thereby enhancing the province's overall economic growth.

Eligibility Requirements for Small Businesses

An important SBDC feature is the **versatility** of the program, which has served as a model for other tax jurisdictions. The broad scope of the program, with its four main areas of prescribed activity (book publishing, manufacturing and processing, research and development and tourist activities), has meant that many diverse small businesses have been able to obtain debt-free financing.

Another important feature of the **SBDC program is flexibility** — the ability to accommodate many of the diverse interests of small businesses and SBDC investors. For example, employees of a small business needing equity capital may form an SBDC, thereby encouraging active employee involvement in the growth and ownership of the company.

For these reasons, the SBDC program was described as “the best government program in Canada by a wide margin” at the Association of Canadian Venture Capital Companies conference. Few program participants would disagree with that assessment.

The SBDC program offers a **viable means of expanding or starting up a small business**, or an opportunity to participate in an exciting venture capital project. The following provides an overview of the eligibility requirements for small businesses.

Does your small business fit?

Take a look at the following requirements.

A small business may be eligible for SBDC investment if it:

- is a Canadian-controlled corporation;
- has no more than 150 employees;
- pays at least 75 per cent of its wages and salaries in respect of operations in Ontario;
- operates at arm's length of the investing SBDC;
- is primarily engaged in manufacturing and processing, tourist activities, book publishing or research and development.

The following is a brief description of permissible activities:

- **Manufacturing and processing** includes small businesses that produce or put into marketable form goods or materials from raw, unfinished or prepared goods or materials, for sale or lease by the small business. Construction activities, farming, fishing, motion picture, film or video production (except animated videos) and oil or gas well operation or production are not eligible.
- **Tourist activities** include small businesses involved in the operation and management by the owner of:
 - (i) a hotel, motel, or resort primarily offering overnight accommodation, or



(ii) a commercial tourist attraction or recreational facility that is designed for and is used primarily by tourists, but not including a restaurant or other similar establishments.

- **Book publishing** includes small businesses involved in publishing books manufactured and printed in Canada and written or translated substantially by Canadian authors. The books must be bound, non-periodical publications containing no paid advertising and published for educational, technical, cultural or literary purposes.





- **Research and development** activities include small businesses primarily engaged in scientific research as defined under section 2900 of the regulations under the Income Tax Act of Canada. Research and development also include the creation or improvement of new or existing materials, devices, products or processes.

A small business is considered to be primarily engaged in a prescribed activity if, at the time of SBDC investment, more than 50 per cent of its combined assets and wages and salaries are being used for the prescribed activity. If the small business is a start-up, it will be considered to be primarily engaged in a prescribed activity if it commences its activities, and meets the stated requirements within 12 months of the date of the SBDC investment.

For further information on the Eligibility Requirements of Small Businesses, call (Oshawa) (416) 433-6352, 433-6330 or 433-6338.

Match-Up

A recent innovation in SBDC program activities has been a **unique match-up service** which brings together the eligible small business and the SBDC investor.

The match-up service has been developed by SBDC program personnel to maximize investments in small businesses, as well as widen the area of search for small businesses seeking debt-free funding. The match-up service **employs a highly personalized approach** to bringing together the small businesses hoping to attract SBDC investment, and the venture capitalists looking for potential investment prospects.



By taking advantage of the match-up service, SBDCs and small businesses can eliminate a good deal of fruitless searching. Using an inventory of SBDCs and eligible small businesses, a small business and an SBDC can be brought together and then left alone to negotiate. It should be noted that the match-up service does not attempt to endorse any SBDC or small business.

Match-up focusses on **providing assistance** to viable SBDCs and small businesses. Therefore, SBDCs must provide clear and sensible investment plans regarding the "ideal" small business. The plans should include the size of the desired investment, the preferred activity, the geographic location, and the financial and managerial condition of the small business in which they would invest.

On the other hand, small businesses must be prepared to market themselves to prospective investors. The small business owner hoping to attract SBDC investment should have a sound business plan which outlines the need for additional capital, proposed uses of investment proceeds and the benefits of SBDC investment in the company. Most important, the small business owner should know what is unique about the business.

When examining small businesses, SBDCs look for evidence of sound management, saleable products, good planning and some financial commitment from the small business owner. Small business owners interested in being matched with an SBDC should call or write to the SBDC program at the Ontario Ministry of Revenue. They must also be

prepared to answer questions concerning how much capital is needed, for what purpose, the profits and loss of the company, sales for the last three years, if applicable, forecasts for the next three years, and the possible return on investment.

Whether or not the negotiations lead to a successful outcome, both the SBDC and the small business owner have been spared the frustration of tedious, and often inconclusive searching by using the SBDC match-up service.

For detailed Match-Up Information, call (Oshawa) (416) 433-6470.

Legislation Specialists

Legislation specialists **provide technical advice** regarding not only the requirements of the SBDC Act but also the Business Corporations Act, the Securities Act, the Corporations Tax Act and the Income Tax Act of Canada. The legislation specialists assist the SBDC in making an eligible investment into an acceptable small business. The legislation specialists are also able to assist small business owners, accountants and lawyers to structure the SBDC investment to meet all legislative requirements. Registered and prospective SBDCs should approach the legislation specialists as early as possible to receive a ruling on their investment.

For detailed information, call (Oshawa) (416) 433-6352, 433-6330 or 433-6338.

Preview

Preview is the initial meeting where SBDC personnel **assist the SBDC applicant** by answering any questions the principals may have regarding incorporation, registration and the SBDC program in general. Program personnel will also meet with the principals of prospective SBDCs in order to verify the information submitted to the program and the relevant documentation for registration. All prospective SBDCs are previewed prior to registration.

Registration is the process whereby the newly-incorporated business corporation becomes a Small Business Development Corporation.

To commence the preview and registration process, the following requirements must be met:

- the corporation must comply with all provisions of the Business Corporations Act of Ontario;
- an application for registration in duplicate must be made on the prescribed form;
- the application must be accompanied by a certified or notarial copy of the corporation's articles of incorporation;
- the corporation is restricted by its articles to "assisting in the development of small businesses by providing capital through the acquisition and holding of securities, and providing business and managerial expertise to small businesses";
- the total stated capital of the corporation must be limited to \$5 million for private corporations and \$10 million for public corporations;
- the corporation must not have carried on business at any time prior to registration.

It should be noted that a corporation may be registered with as little as \$25,000 in issued capital.

Once the initial requirements have been met and the SBDC principals have met with program personnel, the corporation may be registered as an SBDC. A stamped copy of the Application/Proposal for Registration is returned to the

SBDC principals, together with a Certificate of Registration.

For application forms and further information, call (Oshawa) (416) 433-6465.

Operations

The Operations section will assist a registered SBDC in maintaining its registered status by providing guidance, reporting forms and reminders of reporting requirements. Operations concentrates on trust fund establishment, investment, capital requirements and annual reporting requirements, changes in the capital structure or investment portfolios of SBDCs, as well as processing grants and tax credit applications from SBDC investors.

For detailed information, call (Oshawa) (416) 433-6466.

Subsequent Ineligibility

An eligible small business may become ineligible for a number of reasons. The treatment of the small business under the SBDC Act depends on the reason for the subsequent ineligibility.

A small business may thrive with SBDC investment and over a period of time, grow to the point where the company can no longer be considered a small business, as defined in the legislation.

For example, a small business may have up to 150 employees on the date of investment by the SBDC. However, if the business expands to the point where the number of employees exceeds 150, the small business is still considered to be eligible but cannot receive additional SBDC investment. Once the number of employees exceeds 300, the small business will become ineligible. At this point, the SBDC must notify the Ministry of Revenue within 30 days. The SBDC will then have five years from the date that the employee limit was exceeded to either dispose of the investment or to maintain the investment outside the 70 per cent of equity which must be devoted to eligible investments.

If a small business becomes ineligible because it no longer meets the basic requirements of the Act (other than the employee requirement), the SBDC must notify the Ministry of Revenue within 30 days of such change. The SBDC will then have two years in which to dispose of the investment or hold the investment outside the 70 per cent of equity capital which must be devoted to eligible investments.

It should be noted that if the SBDC decides to dispose of its investment in the small business, it must first offer the shares to all other shareholders of the small business, except shareholders which are SBDCs. If the first offer is refused, the SBDC may offer the shares to other investors but only on the same conditions and terms as offered to the small business shareholders. The SBDC must also notify the Ontario Ministry of Revenue at least 21 days prior to such action.

Revocation of Registration

Revocation

In order to maintain its registered status, an SBDC must continue to meet the requirements of the Act. However, if the corporation violates the Act or the corporation's officers, directors or shareholders are conducting their affairs contrary to the spirit and intent of the SBDC Act, the Minister may proceed to revoke the registration of the SBDC, or refuse to pay a grant or tax credit.

Objection and Appeal

An appeal process exists for individuals or corporations objecting to a Ministerial decision. Notice of Objection forms are available from the SBDC program, Tax Appeals Branch or Retail Sales Tax district offices.

All objections are evaluated by the Minister. Written notification of the Minister's Decision is made to the applicant and the Minister's decision is final. There is no further appeal unless the dispute involves an interpretation of the SBDC Act or a separate legal issue, in which case the Divisional Court may be called upon to determine the issue.

Return of Grants and Tax Credits

SBDC investors are not liable for repaying any incentives received by them. Under certain circumstances, the Ontario Government is authorized to recover from the SBDC an amount equal to the incentives paid to SBDC investors.

If the registration of the SBDC is revoked or the SBDC proposes to wind up, it must pay the Ministry of Revenue an amount equal to the lesser of:

- the total of grants and tax credits received by the SBDC shareholders; or
- 30 per cent of the value of the SBDC's current shareholder's equity.

If the SBDC repurchases its shares, it must pay the Ontario Ministry of Revenue an amount equal to the lesser of:

- 30 per cent of the amount for which the shares were originally issued; or
- 30 per cent of the amount for which the shares are being repurchased.

It should be noted that interest on any of the money remaining in the trust fund may also be repayable to the Ontario Ministry of Revenue.

Owing to the recapture provisions of the SBDC Act, each share certificate issued by the SBDC must state the following:

"The value of the shares represented by this share certificate may be significantly affected by recapture provisions under the Small Business Development Corporations Act".

More Information?

For general information on the Small Business Development Corporations program, call the Ministry of Revenue's Information Centre toll-free from anywhere in Ontario:

- In Metro Toronto
— dial 965-8470
- In Area Code 807
— ask the Operator for
Zenith 8-2000
- In Area Code 416
— dial 1-800-263-7700
- In all other areas
— dial 1-800-263-3960

Or write to:

Ministry of Revenue
Small Business Development
Corporations Program
33 King Street West
P.O. Box 625
Oshawa, Ontario
L1H 8H9

Si vous désirez des renseignements généraux sur le programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises, vous pouvez appeler gratuitement de n'importe quel endroit de l'Ontario, le centre d'information du ministère du Revenu:

- À Toronto, composez le 965-8470
- Dans la région dont l'indicateur régional est 807, demandez à la téléphoniste le Zénith 8-2000
- Dans la région dont l'indicateur régional est 416, composez le 1-800-263-7700
- Partout ailleurs, composez le 1-800-263-3960

Où encore, écrivez à l'adresse suivante:

Ministère du Revenu
Programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises
33, rue King ouest
C.P. 625
Oshawa (Ontario)
L1H 8H9

sommes versées à titre d'encouragement

Si l'enregistrement de la SEPE est annulé ou si la SEPE envisage sa propre liquidation, celle-ci doit payer au ministère du Revenu un montant qui équivaut à la moins élevée des sommes suivantes:

- le total des subventions et crédits d'impôt que les actionnaires de la SEPE ont touchés,
- ou
- 30 % de la valeur de l'avoir actuel des actionnaires.

Si la SEPE rachète ses actions, elle doit payer au ministère ontarien du Revenu un montant qui équivaut à la moins élevée des sommes suivantes:

- 30 % du montant auquel les actions ont été initialement émises,
- ou
- 30 % du prix de rachat des actions.

Souignons qu'il faut également rembourser au ministère ontarien du Revenu l'intérêt couru sur toute somme restant dans le fonds en fiducie.

En raison des dispositions de récupération inscrites dans la loi sur les SEPE, chaque certificat d'action émis par la SEPE doit porter la mention suivante:

"La valeur des actions représentées par le présent certificat d'action peut être fortement modifiée par les dispositions de la loi sur les compagnies pour l'expansion des petites entreprises concernant le recouvrement."

Annulation de l'enregistrement

Radiation

Pour maintenir son statut de société enregistrée, la SEPE doit continuer à satisfaire aux exigences de la loi. Toutefois, si elle enfreint la loi ou si les cadres, administrateurs ou actionnaires dirigent l'exploitation de la société d'une manière contraire à l'esprit et à l'objet de la loi sur les SEPE, le ministre peut procéder à l'annulation de l'enregistrement de la SEPE, ou refuser de payer une subvention ou d'accorder un crédit d'impôt.

Objection et appel

Les particuliers ou les sociétés désirant s'opposer à une décision ministérielle peuvent recourir à une procédure d'appel. On peut se procurer des formules à cet effet en s'adressant au programme des SEPE, à la Direction des appels (impôts) ou aux bureaux de district de la taxe de vente au détail.

Le ministre évalue toutes les objections. Il signifie par écrit sa décision à l'appelant et sa décision est définitive. Il n'est pas possible de faire de nouveau appel à moins que le litige ne concerne l'interprétation de la loi sur les SEPE ou un point de droit particulier, auquel cas la cour divisionnaire peut être appelée à trancher la question.

Récouvrement des subventions et des crédits d'impôt

Les investisseurs d'une SEPE ne sont pas tenus de rembourser les sommes qu'ils ont touchées à titre d'encouragement. Dans certains cas, le gouvernement de l'Ontario a le droit d'exiger de la SEPE le remboursement d'un montant égal aux

deux années qui suivent, soit disposer de l'investissement, soit le maintenir hors des 70 % du capital-actions affecté à des investissements admissibles.

Il est à remarquer que si la SEPE décide de disposer de son investissement dans une petite entreprise, elle doit d'abord offrir les actions aux autres actionnaires de la petite entreprise, à l'exception des actionnaires qui sont des SEPE. Si la première offre est refusée, la SEPE peut offrir l'action à d'autres investisseurs, mais seulement dans les mêmes conditions qu'aux actionnaires de la petite entreprise. La SEPE doit également informer le ministre ontarien du Revenu au moins 21 jours avant de prendre cette mesure.

Petites entreprises devenant ultérieurement non admissibles

Une petite entreprise admissible peut devenir ultérieurement non admissible pour un certain nombre de raisons. Le traitement de la petite entreprise dans le cadre de la loi sur les SEPE dépend du motif qui la rend ultérieurement non admissible.

Grâce à l'investissement d'une SEPE, la petite entreprise peut, au fil des années, prendre de l'ampleur au point de ne plus être considérée comme une petite entreprise selon la définition qu'en donne la loi.

Par exemple, la petite entreprise peut avoir moins de 150 employés à la date de l'investissement par la SEPE. Mais, si elle prend une telle ampleur que le nombre des salariés dépasse 150, la petite entreprise est toujours considérée comme admissible, mais elle ne peut plus recevoir d'investissement supplémentaire d'une SEPE. Une fois que le nombre des salariés dépasse 300, la petite entreprise n'est plus admissible. À ce stade, la SEPE doit en informer le ministère du Revenu dans les 30 jours. À compter de la date où le nombre de salariés dépasse la limite permise, la SEPE doit, dans les cinq années qui suivent, soit disposer de son placement, soit le maintenir hors des 70 % du capital-actions affecté à des investissements admissibles.

Si la petite entreprise n'est plus admissible parce qu'elle ne répond plus aux critères de base établis par la loi (à l'exception de celui du nombre de salariés), la SEPE doit en aviser le ministère du Revenu dans les 30 jours. La SEPE doit alors, dans les

Souignons qu'une société peut être enregistrée avec un capital en circulation de 25 000 \$ seulement.

Lorsqu'elle remplit les conditions exigées et que les responsables de la SEPE ont rencontré le personnel chargé du programme, la compagnie peut être enregistrée à titre de SEPE. Une copie timbrée de la demande/proposition d'enregistrement est renvoyée aux représentants de la SEPE, accompagnée du certificat d'enregistrement.

Pour obtenir les formules de demande et de plus amples renseignements, appelez (Oshawa) (416) 433-6465.

L'exploitation

La section de l'exploitation aidera la SEPE enregistrée à maintenir son statut de société enregistrée en lui donnant des conseils, en lui fournissant des formules pour ses rapports et en lui rappelant les rapports exigés. La section de l'exploitation se concentre sur l'établissement des fonds en fiducie, les placements, les exigences en matière de capital, les rapports annuels, la modification de la structure des immobilisations ou des portefeuilles de placement des SEPE; elle traite également les demandes de subvention et de crédit d'impôt provenant d'investisseurs appartenant à une SEPE.

Pour de plus amples renseignements, appelez (Oshawa) (416) 433-6466.

Les juristes

Les juristes offrent des conseils juridiques touchant non seulement les exigences de la loi sur les SEPE, mais également celles de la nouvelle loi sur les compagnies (the Business Corporation Act), la loi sur les valeurs mobilières (the Securities Act), la loi sur l'imposition des compagnies (the Corporation Tax Act) et la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada.

Les juristes aident les SEPE à effectuer un placement admissible dans une petite entreprise acceptable. Ils sont également en mesure d'aider les propriétaires de petites entreprises, les comptables et les avocats à structurer l'investissement de la SEPE conformément à toutes les exigences de la loi. Les SEPE enregistrées et celles qui désirent l'être devraient s'adresser au plus tôt aux juristes pour connaître leur décision sur le placement envisagé.

Pour de plus amples renseignements, appelez (Oshaw) (416) 433-6352, 433-6330 ou 433-6338.

L'entrevue préliminaire

Au cours de cette première entrevue, le personnel SEPE aide la société en répondant à toutes les questions que ses représentants peuvent poser sur la constitution en personne morale et l'enregistrement ainsi que sur le programme des SEPE en général. Le personnel chargé du programme rencontre aussi les représentants des SEPE en puissance afin de vérifier les données présentées et la documentation pertinente en vue de l'enregistrement.

- Toutes les SEPE en puissance font l'objet d'une entrevue préliminaire avant d'être enregistrées.
- L'enregistrement est le processus qui permet à l'entreprise commerciale nouvellement constituée en personne morale de devenir une société pour l'expansion des petites entreprises.
- Avant de solliciter l'entrevue préliminaire et de déclencher le processus d'enregistrement, il faut remplir les conditions suivantes:
- la société doit satisfaire toutes les dispositions de la loi sur les compagnies de l'Ontario;
 - la demande d'enregistrement doit être présentée en double exemplaire sur la formule prescrite;
 - la demande doit être accompagnée d'une copie authentifiée des statuts constitutifs de la société;
 - le seul objectif de la société doit être de "favoriser l'expansion des petites entreprises en leur procurant un capital par l'acquisition et le maintien de titres dans leur portefeuille, et en mettant à leur disposition des compétences en matière de gestion commerciale";
 - le capital total déclaré de la société ne doit pas dépasser 5 millions de dollars pour une compagnie privée et 10 millions pour une compagnie publique.
 - il doit s'agir d'une nouvelle société.

d'investissement clairs et réalistes concernant la petite entreprise "idéale". Ces plans doivent indiquer l'importance de l'investissement qu'elles désirent effectuer, l'activité qu'elles préfèrent, l'emplacement géographique et la situation financière de la petite entreprise dans laquelle elles désirent investir ainsi que la manière dont cette dernière est gérée.

De leur côté, les petites entreprises doivent être prêtes à se faire valoir auprès des investisseurs éventuels. Le propriétaire de petite entreprise qui souhaite attirer l'investissement d'une SEPE doit avoir rédigé un plan de gestion solide qui fasse ressortir le besoin d'un surcroît de capital, la façon dont il compte utiliser les fonds et les avantages d'un investissement de la SEPE dans son entreprise. Mais surtout, le propriétaire doit savoir ce que son entreprise a d'unique.

Dans leur examen des petites entreprises, les SEPE cherchent les preuves d'une gestion avisée, de produits et biens vendables, d'une bonne planification et un certain engagement financier de la part du propriétaire. Les propriétaires qui désirent se mettre en rapport avec une SEPE devraient s'adresser en personne ou par écrit au programme des SEPE, au ministère ontarien du Revenu. Ils doivent également être prêts à répondre à des questions concernant l'importance des capitaux nécessaires et leur destination, les bénéfices et pertes et le chiffre d'affaires des trois dernières années; le cas échéant, les prévisions pour les trois prochaines années et le rendement possible de l'investissement.

Pour de plus amples renseignements sur la mise en rapport, appelez (Oshawa) (416) 433-6470.

Que les négociations aboutissent ou non à une entente satisfaisante, le service de mise en rapport permet à la SEPE et au propriétaire de petite entreprise de s'épargner des recherches fastidieuses, frustrantes et souvent infructueuses.



conditions définies dans les douze mois qui suivent la date de l'investissement par la SEPE.

Pour de plus amples renseignements sur les conditions d'admissibilité des petites entreprises, appelez (Oshaw) (416) 433-6352, 433-6330 ou 433-6338.

Le service de mise en rapport

Parmi les activités du programme des SEPE une récente innovation: **un service unique de mise en rapport** qui met en liaison les petites entreprises admissibles et les investisseurs d'une éventuelle SEPE.

Le personnel chargé du programme des SEPE a mis sur pied ce service de mise en rapport pour maximiser les investissements dans les petites entreprises ainsi que pour trouver un plus grand nombre de petites entreprises en quête d'un financement sans dette. Le service de mise en

Les SEPE et les petites entreprises qui savent tirer parti du service de mise en rapport peuvent éliminer beaucoup de recherches infructueuses. Grâce à un inventaire des SEPE et des petites entreprises admissibles, une petite entreprise et une SEPE peuvent être mises en contact; il leur incombe ensuite de poursuivre seules les négociations. Souignons que le service de mise en rapport ne tente d'appuyer ni les SEPE ni les petites entreprises.

rapport emploie une méthode hautement personnalisée pour mettre en contact les petites entreprises désirant attirer les investissements d'une SEPE et les détenteurs de capital-risque à la recherche d'investissements éventuels.

La mise en rapport a pour but **d'aider** les SEPE et les petites entreprises viables. Les SEPE doivent donc fournir des plans

léraires.

La publication de livres comprend les petites entreprises qui publient des livres préparés et imprimés au Canada, écrits ou traduits en grande partie par des auteurs canadiens. Les livres doivent être des publications reliées, non périodiques, qui ne contiennent aucune publicité payée et qui sont publiées uniquement à des fins éducatives, techniques, culturelles ou littéraires.

(ii) une attraction touristique commerciale ou un établissement de loisirs conçu pour les touristes et utilise principalement par eux, à l'exclusion d'un restaurant ou autre établissement analogue.

(i) un hôtel, motel, centre de villégiature offrant l'hébergement pour la nuit ou

taire exploite ou gère:

Les activités touristiques sont celles des petites entreprises dont la propriété

Les activités de recherche et de développement sont celles des petites entreprises qui s'occupent principalement de recherche scientifique, selon la définition de l'article 2900 des règlements afférents à la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). La recherche et le développement comprennent également la création de nouveaux matériaux, dispositifs, produits ou processus ou l'amélioration de ceux qui existent déjà.

On considère qu'une petite entreprise est essentiellement engagée dans une activité prescrite si, au moment où la SEPE lui confie des fonds, plus de 50 % de son actif et des salaires et traitements réunis sont consacrés à cette activité. S'il s'agit du lancement d'une petite entreprise, on considère qu'elle est essentiellement engagée dans l'activité prescrite si elle commence ses activités et remplit les



Conditions d'admissibilité pour les petites entreprises

Votre petite entreprise peut-elle se prévaloir du programme?

Veuillez examiner les conditions d'admissibilité expliquées ci-dessous.

Pour pouvoir être admissible au programme, la petite entreprise doit:

- être contrôlée par des Canadiens;
- ne pas compter plus de 150 employés;
- payer 75 % au moins des salaires et rémunérations pour des services rendus en Ontario;
- n'avoir aucun lien de dépendance avec la SEPE effectuant l'investissement;
- s'occuper essentiellement de fabrication et de transformation, de tourisme,

de publication, de recherche et de développement.

Voici une brève description des activités admissibles:

- La fabrication et la transformation s'appliquent aux petites entreprises qui produisent ou préparent pour le marché, à partir de matériaux ou produits bruts, non raffinés ou semi-finis, des marchandises à vendre ou à louer par la petite entreprise. Les activités de construction, l'agriculture, la pêche, la production de longs mètrescopes de films ou de bandes magnétoscopiques (exception faite des dessins animés), l'exploitation de puits, ou la production de pétrole ou de gaz, ne sont pas admissibles.



Le programme des SEPE offre un moyen viable de lancer ou de développer une petite entreprise et l'occasion de participer à un intéressant placement spéculatif. Ce qui suit vous donnera une idée d'ensemble des conditions d'admissibilité requises des petites entreprises.



Cette injection de capital a permis à bon nombre de petites entreprises de démarrer, de se développer ou de se revitaliser, contribuant par là à la croissance économique globale de la province.

Le programme des SEPE se caractérise par son adaptabilité, qui a servi de modèle pour d'autres compétences fiscales. L'envergure du programme, avec ses quatre principaux secteurs d'activités prescrites (publication de livres, fabrication et transformation, recherche et développement, et activités touristiques) a permis à de nombreuses petites entreprises d'avoir accès à un financement sans dette.

Une autre caractéristique importante du programme des SEPE est sa souplesse,

c'est-à-dire l'aptitude à servir les divers intérêts des petites entreprises et des investisseurs. Par exemple, les salariés d'une petite entreprise qui a besoin de capital-actions peuvent constituer une SEPE. Ils participent ainsi activement à la croissance de la société dont ils deviennent actionnaires.

Pour tous ces motifs, l'Association of Canadian Venture Capital Companies, lors d'une conférence, a décrit le programme des SEPE comme "étant, de loin, le meilleur programme gouvernemental au Canada". On trouverait peu de participants au programme à ne pas partager cette opinion.

compagnies de l'Ontario (the Business Corporation Act) et enregistrées auprès du ministère du Revenu. (Un seul investisseur peut également former une SEPE). Les personnes qui investissent dans une SEPE doivent acheter des actions de la SEPE qui donnent droit de vote. En contrepartie du capital qu'ils ont investi, les investisseurs de la SEPE reçoivent de la province de l'Ontario une subvention (dans le cas de particuliers résidant en Ontario) ou un crédit d'impôt (dans le cas de sociétés soumises à la fiscalité ontarienne) de 30%.

Il n'y a aucune limite au montant des investissements qu'un particulier ou une compagnie peuvent faire, mais la totalité du capital-actions de chaque SEPE est limitée à 5 millions de dollars pour les compagnies privées et à 10 millions pour les compagnies publiques.

Etant donné qu'une SEPE est capitalisée, 30% de son capital-actions doit être déposé dans un fonds en fiducie, tenu en fidéicommiss par la société, au nom de la société et du ministère du Revenu conjointement. Le fonds en fiducie est généralement confié à une banque à charte ou à une compagnie de fiducie mais le fidéicommiss doit être approuvé par le ministère du Revenu.

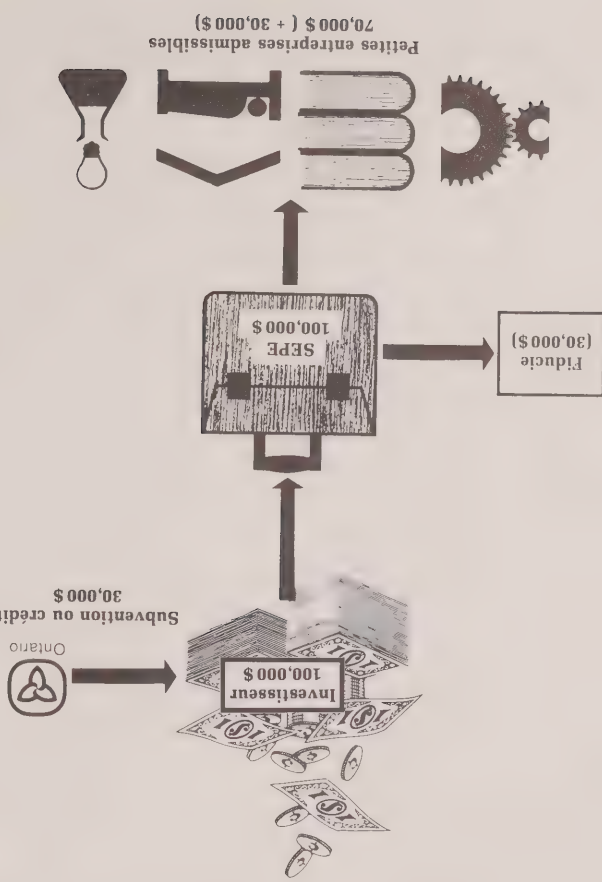
On ne peut rien retirer du fonds en fiducie sans l'autorisation écrite du ministre du Revenu. L'approbation est accordée quand le SEPE investit dans une petite entreprise admissible, auquel cas la société peut retirer du fonds en fiducie un montant égal à 3/7 de l'investissement.

La SEPE, qui peut être comparée à une société de portefeuille, doit apporter des capitaux à la petite entreprise admissible sous forme de capital-actions. Les actions qu'elle doit acquérir de la petite entreprise doivent provenir de nouvelles émissions et donner droit de vote, et elle ne peut en acheter pour plus de 49%. Deux sociétés ou plus, sans rapport l'une avec l'autre, peuvent, ensemble, posséder jusqu'à 60% des actions donnant le droit de vote de n'importe quelle petite entreprise. Aucune petite entreprise admissible ne peut recevoir plus de 5 millions d'un nombre quelconque de SEPE. Enfin, la SEPE peut mettre à la disposition de la petite entreprise ses connaissances techniques et ses compétences en matière de gestion.

À la fin de la première année qui suit son enregistrement, la SEPE doit avoir un minimum de 100 000 \$ en capital-actions et en avoir investi 40% dans de petites entreprises admissibles. À la fin de la seconde année suivant son enregistrement, la SEPE doit avoir 70% de son capital-actions investi dans de petites entreprises admissibles. Elle doit, ensuite, maintenir au moins 70% de son capital-actions dans de petites entreprises admissibles. D'autres éléments d'actif de la SEPE peuvent être maintenus sous forme de prêts à de petites entreprises admissibles, de dépôts dans une banque à charte et d'autres placements admissibles de la SEPE.

Depuis le lancement du programme en juillet 1979, quelque 450 SEPE ont été constituées, canalisant environ 165 millions de dollars d'investissement dans près de 400 petites entreprises de l'Ontario.

Reposant sur un certain nombre de concepts ingénieux, le programme, qui est facile à comprendre, s'adresse à la fois aux investisseurs et aux petites entreprises. Voici comment il fonctionne.



Administré par le ministère ontarien du Revenu, le programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises (SEPE) constitue une démarche relativement nouvelle visant à stimuler, dans la province, la croissance des petites entreprises. Conçu pour encourager le secteur privé à investir dans les petites entreprises de l'Ontario, le programme allie les notions d'investissement spéculatif et d'aide gouvernementale. Il aide les petites entreprises au stade de leur croissance comme à celui de leur lancement.

TABLE DES MATIÈRES

Remarque: Cette brochure décrit les grandes lignes du programme des SEPE. Elaborée à partir de la loi sur les compagnies pour l'expansion des petites entreprises (Small business development corporations act), elle ne remplace pas la loi.

Vue d'ensemble du programme	4
Conditions d'admissibilité pour les petites entreprises	7
Le service de mise en rapport	9
À votre service	11
Les juriconsultes	11
L'entrevue préliminaire	11
L'exploitation	12
Petites entreprises devenant ultérieurement non admissibles	12
Annulation de l'enregistrement	13
Pour en savoir plus?	14

- d'encouragement sur les capitaux réunis par les SEPE pour appuyer l'investissement dans des petites entreprises situées dans le Nord et l'Est de l'Ontario. Pour être admissible, une entreprise doit avoir versé au moins 75 pour cent de ses salaires et rémunérations au cours des douze derniers mois à des employés qui travaillent habituellement dans le Nord ou l'Est de l'Ontario. Le Nord et l'Est de l'Ontario comprennent les régions de Muskoka, Victoria et Northumberland et tous les comtés et districts situés au nord et à l'est.
- Un montant de cinq millions de dollars est affecté au versement de subventions d'encouragement aux SEPE qui investissent dans de nouvelles entreprises. Par nouvelle entreprise, on entend une entreprise qui n'a jamais poursuivi d'activités auparavant ou qui existe depuis moins d'un an, peu importe l'endroit où elle est située en Ontario. Une compagnie ne sera pas considérée comme une nouvelle entreprise si elle a acquis les biens d'une entreprise en exploitation, ou si elle a l'intention de le faire.
 - Un montant de 12,5 millions de dollars est affecté au versement de subventions d'encouragement pour les capitaux destinés aux investissements généraux que rassemblent les SEPE.

Modifications proposées dans le budget de 1984 de l'Ontario

Loi sur les compagnies pour l'expansion des petites entreprises

(Small Business Development Corporations Act)

Page 4

Investisseurs admissibles

- Le programme des sociétés pour l'expansion des petites entreprises a toujours interdit aux conjoints, parents, enfants, ou frères et soeurs des actionnaires majoritaires d'une petite entreprise de faire des investissements par l'entremise d'une SEPE. Désormais, cette interdiction s'étendra à tout "membre de la famille", y compris les tantes, oncles, neveux, nièces, grands-parents, cousins et certains parents par alliance.

Page 5

Plafond imposé à l'investissement

- Le plafond imposé à l'investissement total en capital-risque qu'un nombre quelconque de SEPE peuvent faire dans une petite entreprise ou une compagnie affiliée passe de 5 à 2,5 millions de dollars.

Page 5

Actions avec droit de vote d'une petite entreprise

- Un nombre quelconque de SEPE ne peut posséder au total plus de 49% des

Page 5

Modalités d'investissement

- Une SEPE peut être enregistrée avec un investissement minimum de 25 000 \$. Elle doit, dans l'année qui suit son enregistrement, accroître son capital-actions jusqu'à ce qu'il atteigne au moins 100 000 \$. Les dates à respecter en matière d'investissement sont maintenant fonction de la date à laquelle une SEPE émet des actions. Chaque fois qu'une SEPE émet des actions, elle doit investir 40 et 70 pour cent de ce capital, respectivement dans les douze et les vingt-quatre mois qui suivent. Les actions mises en circulation par la compagnie avant son enregistrement sont censées avoir été émises à la date de l'enregistrement aux fins de déterminer les dates limites d'investissement de ce capital.
- En règle générale, les fonds investis par une SEPE ne peuvent pas être utilisés par une petite entreprise pour rembourser des dettes contractées envers des actionnaires de cette SEPE ou leurs associés.

Page 5

Affectation des fonds de la SEPE

- Lorsqu'une SEPE émet des actions après le 15 mai 1984, elle doit remplir une formule de sélection de fonds pour spécifier à quel fonds la subvention d'encouragement doit être imputée.
- Pour l'année financière 1984 (prenant fin le 31 mars 1985):
- Un montant de 7,5 millions de dollars est affecté au versement de subventions

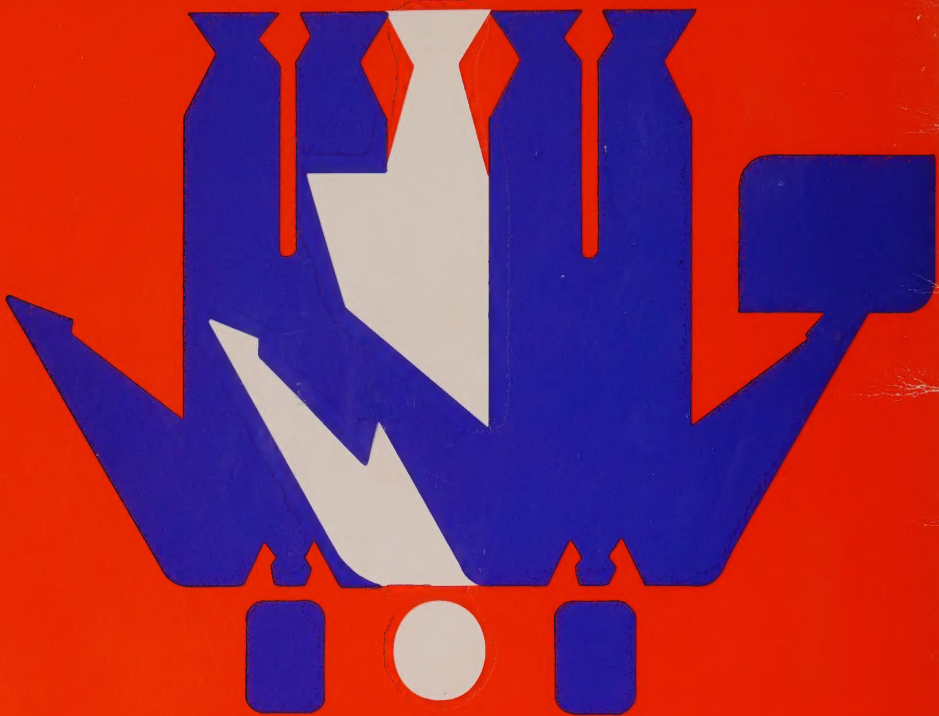
3181

ISBN 0-7743-8886-2

3/85/20M

GUIDE SEPE

Guide pour l'expansion des petites entreprises



Ministère
du
Revenu

Bud Gregory
Ministre
T.M. Russell
Sous-ministre